



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**

POZNAŃ, 13 LISTOPADA 2015 R.

**PODSUMOWANIE SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU KWARTALNEGO INC S.A.
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**

Szanowni Państwo!

W III kwartale roku 2015 Grupa Kapitałowa INC S.A. odnotowała stratę netto w wysokości 0,637 mln PLN, natomiast wynik narastająco po 3 kwartałach, to jest w okresie od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r. to zysk netto w kwocie 3,339 mln PLN.

Decydujący wpływ na wyniki Spółki miała wycena akcji spółek portfelowych notowanych w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect i rynku regulowanym. Wartość portfela inwestycyjnego, w tym spółek notowanych na giełdach w Polsce i w Rumunii, wyniosła 26,681 mln PLN, w tym 303.097 akcji własnych INC S.A. o wartości 0,932 mln PLN, które uwzględniane są do momentu sprzedaży lub umorzenia w kapitałach własnych z wartością ujemną. Grupa kapitałowa na koniec III kwartału dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 9,479 mln PLN, przy zobowiązaniach (poza zobowiązaniami z tytułu nabycia kontraktów terminowych na WIG20 w wysokości 237 tys. PLN. Kapitały własne GK INC SA na koniec III kwartału 2015 r. wyniosły 35,878 mln PLN.

W III kwartale sfinalizowany został istotny dla Grupy Kapitałowej projekt, to jest nabycie Domu Maklerskiego. Po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego, w dniu 30.09.2015 r. INC S.A. nabył 100% akcji domu maklerskiego PricewaterhouseCoopers Securities S.A. Zbywcą był PricewaterhouseCoopers Eastern Europe BV z siedzibą w Rotterdamie. PricewaterhouseCoopers Securities S.A. posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, to jest w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Nazwa domu maklerskiego zostanie zmieniona na Dom Maklerski INC S.A. (zmiana jest w trakcie rejestracji). Dom Maklerski, który wchodzi w skład Grupy Kapitałowej INC umożliwia kompleksową obsługę klientów i oferowanie usług, których bez posiadania licencji nie można wykonywać (między innymi oferowanie instrumentów finansowych, przeprowadzanie spółek z rynku alternatywnego na rynek regulowany). Powinno to istotnie wzmocnić naszą pozycję konkurencyjną na rynku.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu spółka z Grupy Kapitałowej INC – INC Rating Sp. z o.o. z dniem 27.10.2015 r. została zarejestrowana przez ESMA (European Securities and Markets Authority - Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) jako agencja ratingowa na terytorium EU, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych. INC Rating Sp. z o.o., należąca do Grupy Kapitałowej INC, wydawać będzie ratingi kredytowe dla jednostek samorządu terytorialnego. INC Rating Sp. z o.o. jest trzecią agencją ratingową z siedzibą na terytorium Polski. Rejestracja INC Rating jako agencji ratingowej jest istotna z uwagi na długoterminową strategię rozwoju Grupy Kapitałowej INC.

W kolejnych okresach, oprócz kontynuowania dotychczasowej działalności, Grupa będzie starała się efektywnie wykorzystać uzyskane licencje – na prowadzenie działalności maklerskiej i wydawanie ratingów kredytowych. Zamierzamy nadal rozbudowywać portfel inwestycyjny poprzez nabywanie akcji i udziałów spółek, które są lub wkrótce będą notowane na rynku regulowanym GPW, rynku NewConnect, lub na giełdzie BVB.

**ZARZĄD
INC S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
(RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	13 409	9 450	3 224	2 261
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	268	730	64	175
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	-46	304	-11	73
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 332	-12 146	1 042	-2 906
Zysk (strata) netto	3 432	-9 459	825	-2 263
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 788	-1 548	-430	-370
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	606	1 409	146	337
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	3 006	2 024	723	484
wydatki na zakup papierów wartościowych	2 381	1 104	573	264
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 179	-138	1 005	-33
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	2 997	-277	721	-66
Aktywa razem	39 371	27 634	9 289	6 618
Zobowiązania	3 473	1 300	819	311
Rezerwy	21	11	5	3
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 937	3 996
Kapitał własny	35 878	26 209	8 465	6 277
Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	31 835	26 209	7 511	6 277
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	1 833	-5 634	441	-1 348
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,22	-0,68	0,05	-0,16
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,22	-0,68	0,05	-0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	3,82	3,14	0,90	0,75

WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
(RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	rok 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	rok 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
Przychody ze sprzedaży ogółem	12 466	9 371	2 998	2 242
Przychody ze sprzedaży usług doradczych i towarów	221	702	53	168
Zysk (strata) na sprzedaży usług doradczych i towarów	-93	275	-22	66
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 812	-11 859	1 157	-2 837
Zysk (strata) netto	3 824	-9 172	920	-2 194
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 258	-1 073	-303	-257
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	597	303	144	72
wpływy ze zbycia papierów wartościowych	2 767	2 024	665	484
wydatki na zakup papierów wartościowych	2 144	2 054	516	491
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-89	-754	-21	-180
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-750	-1 524	-180	-365
Aktywa razem	30 964	27 397	7 305	6 561
Zobowiązania	2 762	1 241	652	297
Rezerwy	21	12	5	3
Kapitał (fundusz) akcyjny	16 686	16 686	3 937	3 996
Kapitał własny	28 181	26 109	6 649	6 253
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	2 143	-5 320	515	-1 273
Liczba akcji	8 343 099	8 343 099	8 343 099	8 343 099
Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	0,26	-0,64	0,06	-0,15
Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	0,26	-0,64	0,06	-0,15
Wartość księgową na jedną akcję (zł/EUR)	3,38	3,13	0,80	0,75
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00



SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	76	268	76	730
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	132	314	24	426
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	-56	-46	52	304
Pozostałe przychody operacyjne	2	214	46	151
Pozostałe koszty operacyjne	7	37	27	76
Zyski (straty) z inwestycji, w tym	-123	6 008	-2 354	-11 041
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	138	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-172	195	258	521
- odsetki i dywidendy	29	91	23	78
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	20	5 584	-2 635	-11 640
Koszty ogólnego zarządu	503	1 807	561	1 484
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-687	4 332	-2 844	-12 146
Koszty finansowe netto	60	69	4	12
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-747	4 263	-2 848	-12 158
Podatek dochodowy	-110	924	-521	-2 699
Wynik na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-637	3 339	-2 327	-9 459
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	-7	-93	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-630	3 432	-2 327	-9 459

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-637	3 339	-2 327	-9 459
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-630	3 432	-2 327	-9 459
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	-7	-93	0	0
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody, w tym:	-637	3 339	-2 327	-9 459
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-630	3 432	-2 327	-9 459
- przypadające udziałowcom mniejszościowym	-7	-93	0	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
A. Aktywa trwałe	1 625	1 152	2 328	2 588
Wartości niematerialne	402	15	101	171
- w tym wartość firmy	344	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	313	346	404	437
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	864	745	1 777	1 934
Należności długoterminowe	46	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	37 746	38 544	28 522	25 046
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Należności od pozostałych jednostek	1 417	1 662	1 673	1 158
- w tym należności z tytułu CIT	0	3	54	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	26 798	26 007	20 331	20 058
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 479	10 798	6 468	3 610
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	52	77	50	220
Aktywa razem	39 371	39 696	30 850	27 634

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
A. Kapitał własny	35 878	36 355	28 420	26 209
A.1. Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	31 835	33 242	27 782	26 209
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-932	-932	-923	-861
Kapitał zapasowy	9 685	8 659	9 451	9 450
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 300	5 096	13 757	10 525
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-336	-329	-131	-132
Zysk (strata) netto	3 432	4 062	-11 058	-9 459
A.2. Udziały niedające kontroli	4 043	3 113	638	0
B. Rezerwy	21	15	14	11
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	15	14	11
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	0	9	124	282
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	9	124	181
D. Zobowiązania krótkoterminowe	3 473	3 301	2 212	1 018
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	37	44	193	207
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14	11	15	16
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	4	1	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	185	200	134	0
Inne zobowiązania	3 236	3 042	1 869	794
E. Rozliczenia międzyokresowe	0	16	80	114
Pasywa razem	39 371	39 696	30 850	27 634

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem		
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.07.2015	16 686	-932	4 383	4 276	5 096	3 733	-	33 242	3 113	36 355
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-7	-	-7	-	-7
Saldo na dzień 01.07.2015 po zmianach	16 686	-932	4 383	4 276	5 096	3 726	-	33 235	3 113	36 348
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2015 do 30.09.2015										
Emisja akcji	-	-	1 026	-	-1 796	-	-	-770	-	-770
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	937	937
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-630	-630	-7	-637
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2015	16 686	-932	5 409	4 276	3 300	3 726	-630	31 835	4 043	35 878

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu			
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2015	16 686	-923	1 321	8 130	13 757	-11 189	-	27 782	638	28 420
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 po zmianach	16 686	-923	1 321	8 130	13 757	-11 189	-	27 782	638	28 420
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015										
Emisja akcji	-	-	4 088	-	-3 457	-	-	631	-	631
Realizacja programu motywacyjnego	-	-9	-	7 000	-7 000	-	-	-9	-	-9
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	3 498	3 498
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-10 854	-	10 853	-	-1	-	-1
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	3 432	3 432	-93	3 339
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2015	16 686	-932	5 409	4 276	3 300	-336	3 432	31 835	4 043	35 878

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem		
			ze sprzedaży akcji powyżej nominału	pozostały						
Saldo na dzień 01.07.2014	16 686	-827	1 321	8 129	10 000	-7 264	-	28 045	-	28 045
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2014 po zmianach	16 686	-827	1 321	8 129	10 000	-7 264	-	28 045	-	28 045
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2014 do 30.09.2014										
Emisja akcji	-	-	-	-	525	-	-	525	-	525
Realizacja programu motywacyjnego	-	-34	-	-	-	-	-	-34	-	-34
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-2 327	-2 327	-	-2 327
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2014	16 686	-861	1 321	8 129	10 525	-7 264	-2 327	26 209	-	26 209

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej									
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały						
Saldo na dzień 01.01.2014	16 686	-458	1 321	-	10 000	7 944	-	35 493	-	35 493
Korekty wcześniejszych okresów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 po zmianach	16 686	-458	1 321	-	10 000	7 944	-	35 493	-	35 493
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014										
Emisja akcji	-	-	-	-	525	-	-	525	-	525
Realizacja programu motywacyjnego	-	-403	-	-	-	-	-	-403	-	-403
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	8 129	-	-8 076	-	53	-	53
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-9 459	-9 459	-	-9 459
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2014	16 686	-861	1 321	8 129	10 525	-132	-9 459	26 209	-	26 209

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-747	4 263	-2 848	-12 158
II. Korekty razem	156	-5 951	2 332	10 773
1. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	-7	-93	0	0
2. Zyski na utracie kontroli jednostki zależnej	0	0	0	0
3. Amortyzacja	5	173	60	149
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-14	-14	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3	-31	-81	-91
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	166	-5 903	2 360	11 024
7. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9	-83	-7	-264
9. Inne korekty	0	0	0	-45
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-74	-95	-30	-216
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-4	-5	0	54
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-669	-1 788	-546	-1 547
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	245	3 031	721	2 707
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	1	37
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	9	18	186	588
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	231	3 006	487	2 024
7. Wpływy z wykupu obligacji	0	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	0	2	40	51
9. Otrzymane dywidendy	5	5	7	7
II. Wydatki	1 181	2 425	19	1 298
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	4	0	74
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	12	30	19	28
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0

4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	349	349	0	0
5. Pożyczki udzielone	0	10	0	92
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	820	2 032	0	1 104
III. Przepływ na zbyciu jednostki zależnej	0	0	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-936	606	702	1 409
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	300	4 269	525	616
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	300	4 269	525	525
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe - dotacje	0	0	0	91
II. Wydatki	28	90	53	754
1. Nabycie akcji własnych	0	9	35	404
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	25	73	15	69
5. Odsetki zapłacone	3	8	3	12
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe- zwrot dotacji	0	0	0	269
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	272	4 179	472	-138
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-1 333	2 997	628	-276
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	-1 333	2 997	628	-276
- zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	0	0	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 798	6 468	2 983	3 887
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	14	14	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	9 479	9 479	3 611	3 611



JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i>	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	67	221	77	702
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	132	314	25	427
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	-65	-93	52	275
Pozostałe przychody operacyjne	14	250	33	84
Pozostałe koszty operacyjne	7	36	27	76
Zyski (straty) z inwestycji	-172	5 927	-2 354	-11 026
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	138	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-123	218	258	521
- odsetki i dywidendy	9	53	23	94
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-58	5 518	-2 635	-11 641
Koszty ogólnego zarządu	403	1 236	444	1 116
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-633	4 812	-2 740	-11 859
Koszty finansowe netto	61	69	4	12
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-694	4 743	-2 744	-11 871
Podatek dochodowy	-114	919	-520	-2 699
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-580	3 824	-2 224	-9 172

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-580	3 824	-2 224	-9 172
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody	-580	3 824	-2 224	-9 172

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
A. Aktywa trwałe	3 382	2 695	3 584	3 478
Wartości niematerialne i prawne	0	0	1	3
- w tym wartość firmy	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	312	344	400	430
Długoterminowe aktywa finansowe	2 160	1 560	1 360	1 065
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	864	745	1 777	1 934
Należności długoterminowe	46	46	46	46
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	46	46	46	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	27 582	28 682	23 186	23 919
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	0	0	24	0
Należności od pozostałych jednostek	1 328	1 494	1 425	1 040
- w tym należności z tytułu CIT	0	3	3	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	22	37	14	519
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	25 588	24 876	20 331	20 058
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	592	2 223	1 341	2 265
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	52	52	51	37
Aktywa razem	30 964	31 377	26 770	27 397

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
A. Kapitał własny	28 181	28 761	24 367	26 109
Kapitał podstawowy	16 686	16 686	16 686	16 686
Akcje własne (wielkość ujemna)	-932	-932	-922	
Kapitał zapasowy	5 603	5 603	9 456	9 456
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 000	3 000	10 000	10 000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	3 824	4 404	-10 853	-9 172
B. Rezerwy	21	15	14	12
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	15	14	12
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	0	9	124	198
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	9	124	198
D. Zobowiązania krótkoterminowe	2 762	2 577	2 188	1 043
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	33	34	175	195
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9	5	10	11
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	185	201	134	83
Inne zobowiązania	2 535	2 337	1 869	83
E. Rozliczenia międzyokresowe	0	15	77	35
Pasywa razem	30 964	31 377	26 770	27 397

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.07.2015	16 686	-932	578	5 025	3 000	4 404	-	28 761
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2015 po zmianach	16 686	-932	578	5 025	3 000	4 404	-	28 761
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2015 do 30.09.2015								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-580	-580
Saldo na dzień 30.09.2015	16 686	-932	578	5 025	3 000	4 404	-580	28 181

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2015	16 686	-922	578	8 878	10 000	-10 853	-	24 367
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 po zmianach	16 686	-922	578	8 878	10 000	-10 853	-	24 367
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-10	-	7 000	-7 000	-	-	-10
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-10 853	-	10 853	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	3 824	3 824
Saldo na dzień 30.09.2015	16 686	-932	578	5 025	3 000	-	3 824	28 181

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.07.2014	16 686	-827	578	8 878	10 000	-6 948	-	28 367
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2014	16 686	-827	578	8 878	10 000	-6 948	-	28 367
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2014 do 30.09.2014								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-34	-	-	-	-	-	-34
Zbycie podmiotu zależnego	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-2 224	-2 224
Saldo na dzień 30.09.2014	16 686	-861	578	8 878	10 000	-6 948	-2 224	26 109

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2014	16 686	-458	578	-	10 000	8 878	-	35 684
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 po zmianach	16 686	-458	578	-	10 000	8 878	-	35 684
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Realizacja programu motywacyjnego	-	-403	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	8 878	-	-8 878	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-9 172	-9 172
Saldo na dzień 30.09.2014	16 686	-861	578	8 878	10 000	-	-9 172	26 109

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	01.07.2015 30.09.2015	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014	01.01.2014 30.09.2014
A. PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-694	4 743	-2 744	-11 871
II. Korekty razem	206	-5 862	2 319	10 867
1. Amortyzacja	45	124	32	99
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1	-1	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3	-32	-98	-108
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	181	-5 873	2 378	11 025
5. Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-16	-80	7	-149
7. Inne korekty	0	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	17	-139	62	-122
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0	53
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-471	-1 258	-363	-1 073
B. PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	260	2 807	720	2 706
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	36
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	21	30	186	588
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	231	2 767	487	2 024
7. Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	0	0	0
8. Otrzymane odsetki	3	5	40	51
9. Otrzymane dywidendy	5	5	7	7
II. Wydatki	1 394	2 210	18	2 403
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	4	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	12	30	18	27
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	481	800	0	950
5. Pożyczki udzielone	0	32	0	322

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	901	1 344	0	1 104
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 134	597	702	303
C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	27	89	55	754
1. Nabycie akcji własnych	0	9	35	404
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	25	73	16	69
5. Odsetki zapłacone	2	7	4	12
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0	269
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27	-89	-55	-754
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-1 632	-750	284	-1 524
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 223	1 341	1 981	3 789
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	1	0	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	592	592	2 265	2 265



INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA

1) ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.

a) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły w okresie, którego dotyczy raport

W dniu 30 lipca 2015 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej od Emitenta, CARPATHIA CAPITAL S.A. do wysokości 1.893.048,00 zł.

W dniu 30 września 2015 r. została podpisana umowa sprzedaży, na podstawie której INC S.A. nabył 100% akcji domu maklerskiego PricewaterhouseCoopers Securities S.A. Zbywcą był PricewaterhouseCoopers Eastern Europe BV z siedzibą w Rotterdamie. PricewaterhouseCoopers Securities S.A. posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, to jest w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Nazwa domu maklerskiego zostanie zmieniona na Dom Maklerski INC S.A. i będzie on wchodził w skład Grupy Kapitałowej INC

b) istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu, którego dotyczy raport

W dniu 27 października 2015 r. ESMA (European Securities and Markets Authority - Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) zarejestrowała spółkę INC Rating Sp. z o.o. - spółkę zależną INC S.A. - jako agencję ratingową na terytorium EU, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych.

INC Rating Sp. z o.o., należąca do Grupy Kapitałowej INC, wydawać będzie ratingi kredytowe dla jednostek samorządu terytorialnego. INC Rating Sp. z o.o. jest trzecią agencją ratingową z siedzibą na terytorium Polski.

2) OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNAČĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

Wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w III kwartale 2015 roku miała wycena akcji spółek z portfela inwestycyjnego Emitenta notowanych na rynku regulowanym GPW oraz na rynku NewConnect na dzień 30.09.2015 roku.

3) OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.

W działalności prowadzonej przez Spółkę brak dostrzegalnej sezonowości lub cykliczności działań w prezentowanym okresie.

4) INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W okresie objętym raportem Spółka nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

5) INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE.

Spółka nie wypłaciła, ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

6) WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

7) INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Zobowiązania warunkowe na dzień 30.09.2015 r. wynoszą 0 zł.

8) OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Na dzień 30.09.2015 r. Emitent był podmiotem dominującym w stosunku do niżej wymienionych spółek zależnych, które podlegały konsolidacji pełnej:

- CARPATHIA CAPITAL S.A. – liczba akcji 1.000.0000 (liczba głosów na WZA – 41,79%),
- INVESTcon FUND Sp. z o.o. – liczba udziałów 600 (liczba głosów na WZU – 100%),
- INC East&West Sp. z o.o. – liczba udziałów 50 (liczba głosów na WZU – 100%),
- Carpatia Capital Sp. z o.o. - liczba udziałów 5 (liczba głosów na WZU – 100%),
- Dom Maklerski INC Sp. z o.o. – liczba udziałów 350 (liczba głosów na WZU – 100%),
- INC Rating Sp. z o.o. – liczba udziałów 17.000 - łącznie z INC East&West Sp. z o.o., podmiotem w 100% zależnym (liczba głosów na WZU 72,3%),
- PricewaterhouseCoopers Securities S.A. – liczba akcji 100 (liczba głosów na WZA – 100%).

INC S.A. – podmiot dominujący

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000028098
Głównym przedmiotem działania spółki INC S.A. jest działalność inwestycyjna, oraz działalność konsultingowa dla przedsiębiorstw z sektora MSP.
Spółką kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu.

CARPATHIA CAPITAL S.A. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000511985
Przedmiotem działania spółki Carpathia Capital S.A. jest działalność inwestycyjna, ze szczególnym uwzględnieniem rynku AeRo ATS.
Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu.

INVESTcon FUND Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000365923
Przedmiotem działania spółki INVESTcon FUND Sp. z o.o. jest działalność doradcza.
Spółką kieruje zarząd w składzie: Piotr Białowas – Prezes Zarządu.

INC East&West Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 38 83, KRS: 0000335417
Przedmiotem działania spółki INC East&West Sp. z o.o. jest prowadzenie projektów współfinansowanych ze środków UE w zakresie informatyki i analityki finansowej skierowanych do jednostek samorządu terytorialnego i małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce.
Spółką kieruje zarząd w składzie: Krzysztof Grybionko – Prezes Zarządu.

INC Rating Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000535140
 Przedmiotem działalności INC Rating Sp. z o.o. jest prowadzenie agencji ratingowej dla jednostek samorządu terytorialnego. Spółka została zarejestrowana jako agencja ratingowa w European Securities and Markets Authority (ESMA).
 Spółką kieruje zarząd w składzie: Krzysztof Grybionko – Prezes Zarządu, Jacek Mrowicki – Wiceprezes Zarządu

PricewaterhouseCoopers Securities S.A. – podmiot zależny

Adres siedziby: 00-638 Warszawa, ul. Armii Ludowej 14, adres korespondencyjny: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000371004
 Przedmiotem działania spółki jest prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, to jest w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Spółka w trakcie zmiany nazwy na Dom Maklerski INC S.A.
 Spółką kieruje Zarząd w składzie: Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu, Sebastian Bogusławski – Wiceprezes Zarządu

Carpatia Capital Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000470740
 Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej.
 Spółką kieruje zarząd w składzie: Piotr Białowas - Prezes Zarządu.

Dom Maklerski INC Sp. z o.o. – podmiot zależny

Adres: 60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16, tel. +48 (61) 851 86 77, KRS: 0000508582
 Spółka w chwili obecnej nie prowadzi działalności operacyjnej. W związku z nabyciem domu maklerskiego PricewaterhouseCoopers Securities S.A. spółka zostanie zlikwidowana.
 Spółką kieruje zarząd w składzie: Paweł Śliwiński - Prezes Zarządu, Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

9) WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

W dniu 30 lipca 2015 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej od Emitenta, CARPATHIA CAPITAL S.A. do wysokości 1.893.048,00 zł. Nowe akcje o wartości nominalnej 355.719,50 zł zostały objęte w ofercie prywatnej przez 39 akcjonariuszy.

W dniu 30 września 2015 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu zarejestrował podwyższenie kapitału spółki zależnej od Emitenta, INVESTcon FUND Sp. z o.o. do wysokości 600.000,00 zł. Nowe udziały o wartości nominalnej 400.000 zł zostały objęte przez Emitenta.

W dniu 30 września 2015 r. została podpisana umowa sprzedaży, na podstawie której INC S.A. nabył 100% akcji domu maklerskiego PricewaterhouseCoopers Securities S.A. Zbywcą był PricewaterhouseCoopers Eastern Europe BV z siedzibą w Rotterdamie.

10) STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

11) WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Według stanu wiedzy Zarządu INC S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA są:

Akcjonariusz	akcje	głosy	% w kapitale	% w głosach
Paweł Śliwiński	1 737 999	3 237 999	20,83%	32,90%
Jacek Mrowicki	682 700	682 700	8,18%	6,94%
Millennium TFI	570 369	570 369	6,84%	5,79%
Roman Karkosik	500 000	500 000	5,99%	5,08%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

12) ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Na dzień przekazania raportu następujące osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta posiadały jego akcje:

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu – posiada: 750.000 akcji imiennych serii A1, dających 2.250.000 głosów oraz 987.999 akcji na okaziciela serii B1, dających 987.999 głosów. Razem 1.737.999 akcji dających 3.237.999 głosów. Udział w kapitale zakładowym 20,83%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 32,90%.

Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu - posiada 40.700 akcji na okaziciela serii B1, dających 40.700 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,49%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,41%.

Piotr Białowas – Wiceprezes Zarządu - posiada 25.000 akcji na okaziciela serii B1, dających 25.000 głosów. Udział w kapitale zakładowym 0,30%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZA 0,25%.

13) WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w gru-

pie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Spółka oraz jej podmioty zależne nie są stroną żadnych postępowań sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych w ww. zakresie.

14) INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, Z WYJĄTKIEM TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ EMITENTA BĘDĄCEGO FUNDUSZEM Z PODMIOTEM POWIĄZANYM, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanyymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Spółka oraz jej podmioty zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanyymi, które są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

15) INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.

Spółka oraz jej podmioty zależne nie udzielały poręczeń lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

16) INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.

Na dzień 30.09.2015 r. zobowiązania krótko i długoterminowe Emitenta (jednostkowo) wynosiły 2,762 mln zł (poziom zobowiązań krótkoterminowych wynika ze sposobu ewidencji zakupionych kontraktów terminowych - ich wartość w cenach ewidencyjnych wynosi 2,535 mln zł i stanowi 91,8% ogółu zobowiązań krótkoterminowych), przy stanie należności 1,328 mln zł i inwestycji krótkoterminowych 26,202 mln zł (z czego środki pieniężne w kasie i na rachunkach 0,592 mln zł). INC S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publicznoprawnych.

Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań, a posiadane aktywa zapewniają możliwość przeprowadzania dalszych inwestycji.

17) WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Najistotniejszym czynnikiem, jaki ma wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta, to koniunktura na rynku kapitałowym. Przekłada się ona zarówno na wycenę spółek portfelowych już notowanych oraz możliwość dokonywania dezinwestycji, jak i na ilość zleceń na usługi doradcze w zakresie wprowadzania nowych spółek na rynek podstawowy GPW i rynek NewConnect. Wycena spółek już notowanych ma z kolei decydujący wpływ na wynik Emitenta.

Grupa będzie kontynuowała rozwój w dotychczasowych kierunkach, to jest w zakresie inwestycji kapitałowych oraz doradztwa na rynku kapitałowym. Spółka prowadzi rozmowy z kilkoma Emitentami zainteresowanymi wejściem na rynek kapitałowy w 2016 roku.

Czynnikiem, który w ocenie Emitenta może mieć pozytywny wpływ na ilość klientów i potencjalnych debiutów, jest zapowiedziane przez PARP uruchomienie w 2016 r. dofinansowania ze środków UE projektów wprowadzenia nowych spółek na rynek NewConnect i rynek regulowany GPW.

Emitent prowadzi działania na rynku rumuńskim, w związku z uruchomieniem tamtejszego alternatywnego systemu obrotu AeRO na BVB (giełdzie w Bukareszcie). Emitent został wpisany na listę Autoryzowanych Doradców rynku AeRO i działa aktywnie na tamtym rynku. Podejmowane działania w Rumunii związane są z realizacją strategii spółki zakładającą min. rozszerzenie swojej działalności pod względem geograficznym wykorzystując swoje dotychczasowe doświadczenie szczególnie w rozwoju rynku NewConnect i Catalyst w Polsce.

Spółka INC S.A. jest także wiodącym akcjonariuszem spółki Carpathia Capital S.A., dysponuje kapitałem ponad 8 mln PLN z przeznaczeniem na inwestycje w spółki z terenu Europy Środkowo-Wschodniej, w tym z Rumunii.

Spółka Carpathia Capital notowana jest na rynku AeRO; do obrotu wprowadzona została już także pierwsza inwestycja portfelowa spółki – BITTNET System S.A. z siedzibą w Bukareszcie.

INC S.A. w IIIQ 2015 r. kontynuował prace związane z pozyskaniem do Grupy podmiotu posiadającego zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej. W dniu 8 września 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec zamiaru nabycia przez INC S.A. 100 % akcji PricewaterhouseCoopers Securities S.A.

W dniu 30.09.2015 r. INC S.A. nabył 100% akcji domu maklerskiego PricewaterhouseCoopers Securities S.A. Zbywcą był PricewaterhouseCoopers Eastern Europe BV z siedzibą w Rotterdamie. PricewaterhouseCoopers Securities S.A. posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych, to jest w zakresie, o którym mowa w art. 69 ust. 2 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Nazwa domu maklerskiego zostanie zmieniona na Dom Maklerski INC S.A. (zmiana jest w trakcie rejestracji) i wchodzi on w skład Grupy Kapitałowej INC.

W IV kwartale 2015 lub na początku 2016 r. Dom Maklerski rozpocznie realizację pierwszych zleceń, co powinno mieć pozytywny wpływ na przychody Grupy.

W dniu 27.10.2015 r. ESMA (European Securities and Markets Authority - Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) dokonał rejestracji spółki INC Rating Sp. z o.o. - spółki zależnej INC S.A. - jako agencji ratingowej na terytorium EU, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 r. w sprawie agencji ratingowych. INC Rating Sp. z o.o., należą-

ca do Grupy Kapitałowej INC, wydawać będzie ratingi kredytowe dla jednostek samorządu terytorialnego. INC Rating Sp. z o.o. jest trzecią agencją ratingową z siedzibą na terytorium Polski. Rejestracja INC Rating jako agencji ratingowej jest istotna z uwagi na długoterminową strategię rozwoju Grupy Kapitałowej INC.



ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy INC S.A., sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny instrumentów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o model wartości godziwej.

WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy w sprawozdaniu finansowym nie jest amortyzowana, podlega jednakże testom na utratę wartości.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wydatki na zakupione oprogramowanie komputerowe oraz inne wartości niematerialne są aktywowane i amortyzowane liniowo przez okres przewidywanej użyteczności ekonomicznej.

W przypadku utraty wartości aktywów zaliczanych do wartości niematerialnych dokonywany jest odpis aktualizujący. Wartości niematerialne wykazuje się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane umorzenie naliczone do dnia bilansowego oraz pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Do środków trwałych zalicza się te składniki majątku, których przewidywany okres wykorzystywania jest dłuższy niż rok i które są przeznaczone na potrzeby działalności Spółki lub przekazane do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub innych umów o podobnym charakterze. Środki trwałe w leasingu zalicza się do aktywów trwałych wtedy, gdy zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu posiadania składnika aktywów przeniesione zostaną na Spółkę.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o cenie nabycia do 3,5 tys. zł są jednorazowo amortyzowane, Wyjątkiem jest sprzęt komputerowy, amortyzowany w oparciu o szacowany okres ekonomicznej użyteczności.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży kapitalizowane są jako część kosztu nabycia dostosowywanego składnika aktywów aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych w budowie używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- | | |
|----------------------|-----------------|
| ▪ Środki transportu | 20 %; |
| ▪ Sprzęt komputerowy | 30%; |
| ▪ Pozostałe | od 18% do 100%. |

AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Spółka klasyfikuje składnik aktywów (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze użytkowanie.

AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów lub składnik zobowiązań finansowych, który jest przeznaczony do obrotu.

Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są w wartości rynkowej. Skutki wyceny tych aktywów finansowych ujmują się w rachunku wyników.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz o ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Aktywa finansowe, które zostały zaklasyfikowane do kategorii pożyczki i należności oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny.

Na koniec okresu sprawozdawczego spółka ocenia potrzebę dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwą dla aktywów finansowych ustala się:

- jeśli są notowane na rynku aktywnym - w wartości rynkowej; rynkiem aktywnym nazywamy taki rynek, gdzie przedmiotem obrotu są pozycje jednorodne, ceny są publicznie ogłaszane, w dowolnym momencie można na nim spotkać kupujących i sprzedających,
- jeśli nie są notowane na rynku aktywnym – wartość godziwą ustala się poprzez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny dla danego instrumentu finansowego lub poprzez szacunek ceny na podstawie podobnego instrumentu notowanego na rynku aktywnym, przy czym:
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego nie minęło 12 miesięcy, to przyjmując zasadę, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej aktywa finansowego – w cenie nabycia,
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego minęło więcej niż 12 miesięcy

cy oraz otrzymana w skutek wyceny instrumentu finansowego jego wartość nie różni się o więcej niż 15% od ceny nabycia, to za wartość godziwą przyjmuje się cenę nabycia,

- jeśli nie można zastosować żadnego modelu ze względu na zbyt dużą wagę szacunku – w cenie nabycia.

KLASYFIKACJA I WYCENA AKCJI I UDZIAŁÓW W INNYCH PODMIOTACH

Zgodnie z decyzją Zarządu INC S.A. akcje i udziały nabywane lub obejmowane przez Spółkę w ramach przygotowania do debiutu giełdowego (akcje i udziały spółek portfelowych) klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość akcji i udziałów w innych podmiotach jest ustalana zgodnie z wyżej wymienionymi zasadami „Ustalania wartości godziwej aktywów finansowych” Akcje zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na wynik finansowy.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Jako nieruchomości inwestycyjne traktuje się nieruchomości stanowiące źródło przychodów z czynszów i/lub wzrostu wartości w czasie. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Spółka może podjąć decyzję o wycenie nieruchomości inwestycyjnych według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące należności zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

ZAPASY

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu pomniejszonych o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Rozchód ustala się w oparciu o metodę FIFO.

ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy po kursie zamknięcia z dnia bilansowego.

CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, które spełniają definicje aktywów według MSSF. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

KAPITAŁY WŁASNE

Kapitały własne z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się co do zasady w ich wartości nominalnej. Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

REZERWY

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Jeśli warunki powyższe nie są spełnione, nie tworzy się rezerwy.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

BIERNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego składają się z podatku bieżącego i podatku odroczonego.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie dochodu podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Podatek odroczonego jest wyliczany metodą bilansową w oparciu o występujące różnice przejściowe między wykazaną w sprawozdaniu wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

W zawiązku z różnicami przejściowymi tworzy się rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy mającej na celu ustalenie, czy prognozowany przyszły zysk podatkowy będzie wystarczający dla ich realizacji. W przeciwnym wypadku dokonuje się odpisu. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego kalkulowane są w oparciu o stawki podatkowe, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, kiedy to podatek odroczonego ujmowany jest również w kapitale.

WYNIK FINANSOWY

Na wynik finansowy netto składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego brutto.

Przychodem ze sprzedaży produktów i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług, rabaty i inne podatki związane ze sprzedażą (np. podatek akcyzowy). Momentem sprzedaży jest przekazanie odbiorcy towarów lub usług i przejście prawa własności na odbiorcę.

W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przychody ze świadczonych przez Spółkę usług doradczych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody związane ze zbyciem rzeczowych składników majątku trwałego, zawiązywaniem i rozwiązywaniem rezerw oraz niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową, a mające wpływ na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. W Spółce głównie do przychodów finansowych zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, a do kosztów finansowych głównie zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek. W przypadku przychodów z tytułu dywidend ujęcie w rachunku wyników następuje w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami wynikającymi ze zdarzeń losowych.

UTRATA WARTOŚCI

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Jeśli istnieją takie przesłanki, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (tj. cena sprzedaży netto lub wartość użytkowa, w zależności od tego, która z nich jest wyższa) w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

ZASADY KONSOLIDACJI

Emitent jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF10.

Jednostka inwestycyjna to jednostka, która:

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;
- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

Inwestycje w jednostkach zależnych (kontrolowanych przez Grupę Kapitałową i świadczących usługi związane z działalnością inwestycyjną Emitenta) rozliczane są metodą konsolidacji pełnej przy zastosowaniu MSSF 3 i MSR 27.

Pozostałe inwestycje Emitenta jako jednostki inwestycyjnej, bez względu na posiadany w nich udział procentowy w kapitale i sprawowaną kontrolę, są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z §31 MSSF 10). Zastosowanie MSSF 10 i skorzystanie ze zwolnienia z konsolidacji przewidzianego dla jednostek inwestycyjnych nie wpływa na porównywalność danych za poprzednie okresy.



INC S.A.
60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16,
tel./fax. (0-61) 851-86-77
e-mail biuro@ic.poznan.pl

www.ic.poznan.pl
www.incsa.pl

Zarząd:

dr hab. Paweł Śliwiński, prof. nadzw. UEP – Prezes Zarządu
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu
Piotr Białowąs – Wiceprezes Zarządu

Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy KRS
KRS 0000028098, NIP 778-10-24-498

Wysokość kapitału zakładowego: 16.686.198 zł